

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

# SEB sabalansētais plāns

### Tehniskā informācija

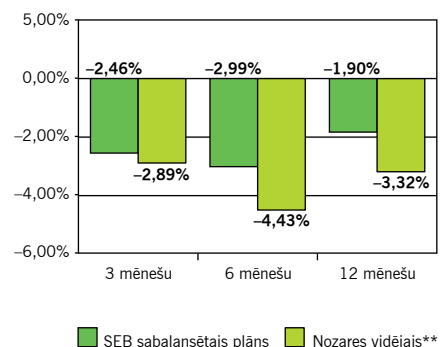
Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Aigars Rubiķis
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

### Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabili un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspāiros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspāiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

### Ienesīguma salīdzinājums

31.12.2008.



### Galvenie rādītāji

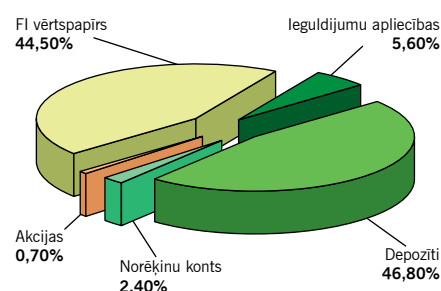
<b>Daļas vērtība</b>	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2672800
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2351775

### Galvenie rādītāji

<b>Plāna aktīvu vērtība</b>	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	14 232 236
Pārskata perioda beigās (LVL)	17 485 305
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	61 468

### Plāna ieguldījumu struktūra

31.12.2008.



### Lielākie ieguldījumi

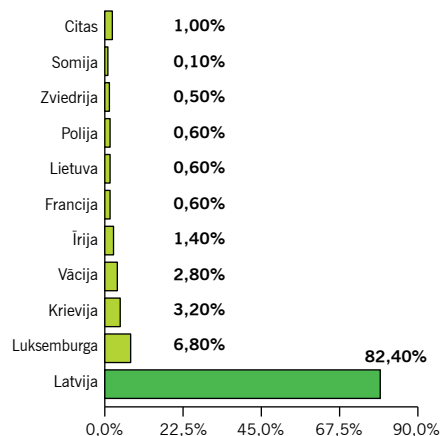
Depozīti Nordea bankā	9,50%
Depozīti DnB Nord bankā	7,70%
Depozīti Danske bankā	7,50%
Depozīti Swedbankā	7,30%
Depozīti SEB bankā	7,30%
LR 12 mēn 18/Dec/2009	4,40%
Depozīti LHZB	2,50%
SEB Asset Selection Fund	2,80%

### Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā uzkrātais*
3 mēnešu	-9,84% -2,46%
6 mēnešu	-5,98% -2,99%
12 mēnešu	-1,90% -1,90%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,55% +3,55%

### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

31.12.2008.



\* Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

\*\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svētais ienesīgums.

## SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz 2008. gada 4. ceturkšņa beigām bija –1,90% gadā. Negatīvie ienesīguma rezultāti skaidrojami ar vienu no sliktākajiem gadiem, kādu akciju tirgiem nācies piedzīvot. Dow Jones Industrial Average akciju tirgus indekss gada laikā pazaudēja 33,84% no savas vērtības, kas ir straujākais kritums kopš 1931. gada. Korekcija jaunattīstības valstu tirgos bija vēl straujāka. Krievijas RTS akciju tirgus indekss šajā pašā laika periodā nokritās par 72,41%. Kopš plāna darbības sākuma (2003. gada 7. janvāra) tā ienesīgums ir 3,55% gadā.
- Ceturkšņa laikā ievērojamu īpatsvaru fonda aktīvos veidoja depozīti, kas uz perioda beigām sastādīja 46,80% no visiem ieguldījumiem.
- Samazinoties investoru riska apetītei, pārskata periodā pieauga pieprasījums pēc attīstīto valstu valdību obligācijām, kas būtiski lika pieaugt to cenai.
- 2008. gada 4. ceturksnī valsts iekšējā aizņēmuma programmas ietvaros Valsts Kase, organizējot valsts vērtspapīru izsoles, aizņēmas rekordaugstu 527,61 milj. latu daudzumu, kas ir vairāk kā Valsts Kase bija aizņēmusies vietējā tirgū pēdējo 3 gadu laikā kopā. Vairumu no šīs summas jeb 98,90% sastādīja īstermiņa parādzīmes, jo tirgus dalībnieki vairs nebija gatavi valdībai aizdot naudu uz termiņu, kas būtu garāks par 12 mēnešiem. Šajā ceturksnī bija novērojams ļoti straujš parādzīmju diskonta likmju kāpums, 6 mēnešu valsts parādzīmju vidējai svērtajai diskonta likmei pieaugot no 7,17% ceturkšņa sākumā līdz 11,00% ceturkšņa pēdējā izsolē.
- 2008. gada 4. ceturksnī visiem termiņiem ievērojami pieauga RIGIBOR procentu likmes. Visstraujāko kāpumu piedzīvoja 1M un garāku termiņu likmes. 1M RIGIBOR likmes šajā laika periodā divkāršojās, sasniedzot 13,30%, bet 12M RIGIBOR likmes sasniedza 15,24% atzīmi.
- Plāna aktīvi ceturkšņa laikā ir palielinājušies par 22,86% līdz 17,48 miljoniem latu.

### Investīciju vides prognoze

- Šobrīd prognozēt akciju tirgu īstermiņa svārstības ir ļoti grūti. No vienas puses akciju tirgi ir piedzīvojuši ievērojamu korekciju, kas akciju cenas ir padarījušas lētākas, taču no otras puses globālajā ekonomikā ir nopietnas problēmas, kas uzņēmumiem draud ar daudz zemāku peļņu vairākus ceturkšņus. Optimisms akciju tirgū varētu atgriezties tad, kad situācija globālajā finanšu sektorā uzlabosies un sāks parādīties pazīmes, ka valdību izstrādātās ekonomikas stimulēšanas programmas sāk darboties.
- Investīciju vide 2009. gada pirmajā pusē visticamāk turpinās būt ļoti nenoteikta, un nevar izslēgt 2008. gada straujo svārstību atkārtāšanos.
- Depozītu procentu likmes varētu samazināties, salīdzinot ar iepriekšējiem ceturkšņiem. Arī attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums šobrīd atrodas salīdzinoši ļoti zemos līmeņos.

### 2009. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta piesardzīga stratēģija līdz brīdim, kad būs novērojamas pazīmes, ka situācija globālajā finanšu tirgū sāk normalizēties.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz LR parādzīmēm un eiro denominētām obligācijām.
- Kamēr saglabājas augstas latu likmes, depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

### Tehniskā informācija

IP AS "SEB Wealth Management": Krasta iela 105a, Rīga, LV-1019,  
tāl.: 67779925; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: wealth.management@seb.lv

SEB Wealth Management ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda *SEB Pensiju fonda* plānus *SEB-Aktīvais*, *SEB-Sabalansētais* un *SEB-Eiropensija*, atvērto ieguldījumu fondu *Latu rezerves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds*, Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *SEB aktīvais plāns*, *SEB sabalansētais plāns*, *SEB Latvijas plāns* un *SEB Eiropas plāns* un individuālos ieguldījumu portfeļus.

Šis ziņojums ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū.  
Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.